

关于石油价格高涨原因及其对我国经济影响研究的综述

杨璇 厦门大学金融系

[摘要]自2007年至今,国际油价发生了剧烈波动。国际原油期货价格先是突破140美元整数关,又在7月16日晚创造了17年来最大的跌幅。本文全面介绍了国内对原油价格高涨原因的探索,及其对经济发展影响的研究,并评价了对于这一问题的主要研究成果。

[关键词]石油 价格波动 原因 影响

石油是世界经济发展的稀缺要素,作为现代工业社会发展的重要能源,石油的价格对国民经济的各个方面都产生着非同一般的影响。石油危机或剧烈的价格波动在不同程度上影响国家间经济波动进而导致世界经济周期或非周期性波动。据OPEC估计,油价每上涨10美元,会使世界经济增长率下降0.25%。在OECD和IMF资助下由IEA进行的一项研究表明,油价从25美元/桶上涨到35美元/桶时,总体上将使同期OECD的GDP减少0.4%。

自2007年至今,国际油价发生了剧烈波动。2007年11月21日NY ME X(纽约商业交易所)的原油期货主力合约价格达到99.29美元/桶,2008年1月2日,NY ME X原油期货在新年的第一个正式交易日,盘中触及100美元/桶,报收99.62美元/桶,创历史新高。受投资者担心原油供应紧张以及美元贬值等因素影响,国际原油期货价格1月2日在历史上首度突破每桶100美元大关,之后又一举突破140美元整数关。北京时间7月16日消息,纽约原油期货价格大幅下跌9美元以上,创17年来最大跌幅。

那么是什么原因造成了石油价格的暴涨暴跌,这样剧烈的油价波动又会给中国经济带来怎样的影响呢。本文针对以上两个问题对近期的一些学者的观点进行了综述。

一、石油价格与经济发展的关系

石油是当今世界最主要的能源。我国既是石油生产大国,又是石油消费大国。国内经济连续多年高速增长,石油需求急速上升,继1993年我国成为原油净进口国以后,1996年成为石油净进口国,2003年成为世界第二大石油进口国和消费国。2006年,国内石油消费1/3以上靠进口,原油进口量占国内使用量的1/3以上,石油对外依存度达到47%。(赵盛伟¹,陈彦玲²,2008)

至于石油价格上涨对经济发展的影响,学者们的研究可以分为理论分析和实证分析两种。

学者林卫龙认为,石油价格的上涨将从以下3个方面对我国经济产生影响。(1)我国原油进口价格的上升将对国内成品油形成调价压力,从而导致依赖原油进行加工的化工原料,生产资料成本的增加。由于价格传导和带动效应,将使我国经济运行成本增加,通胀压力增大。(2)油价上涨会一定程度的减缓世界经济发展的速度,导致我国外贸环境趋紧。(3)国际油价上涨将拉低我国GDP增长速度,一是抑制出口影响外果;二是增加消费负担,抑制国内消费;三是难认向下游转嫁成本的部分企业,减少投资和生产,有的甚至停产。(林卫龙,2008)

劳杰男通过对2000年到2007年国际原

油价格和中国上证综合指数及WIND一级行业类别指数的月度数据的分析,利用多变量方程回归的方法,考察石油价格波动对这些指数的影响。发现,石油价格波动确实对上证综合指数有显著的影响作用,石油价格若上升一个百分点,将使得上证综合指数上升0.06个百分点;通过进一步的分析发现,石油价格上涨将使得WIND一级行业指数的能源类别指数、材料类别指数、工业类别指数、可选消费类别指数、日常消费类别指数、医疗保健类别指数、金融类别指数及公用事业类别指数普遍上涨,并没有如我们预期的有些类别指数上升、有些类别指数下降。(劳杰男,2008)

吴力波,华民,采用一种新的非对称协整检验方法,研究分析2002年以来原油价格波动对美国、日本和中国宏观经济的影响。结果显示,由持续到2002年的数据得出的结论,与持续到2007年的数据得出的结论有所不同。原油价格冲击对于经济体的影响取决于经济体的产业结构和能源消费结构。原油价格波动与总体价格水平之间存在长期稳定协整关系,原油价格波动影响总体价格水平的传导机制相对而言更为复杂。

总体而言,目前的理论分析和实证分析各有利弊。理论分析中对经济发展随油价的变化预测较为合理,但影响经济的因素不止油价一种,究竟在经济发展中油价的高涨起到了多大比重的作用,仍是一个值得探讨的问题。实证分析直接着眼原油价格和经济增长的关系,但获得的结果也有很多与理论不符的地方。

二、石油价格扶摇直上的原因

众多学者对石油价格的飙升原因进行了理论分析,总结起来,可以分为以下四个方面:

(1)供需矛盾。原油需求是影响国际市场原油价格波动的重要因素,如果原油需求增长超过原油供给增长,国际市场油价将因此上涨,在供给不变的基础上,原油需求增长是油价变化的重要因素。石油供应是影响油价的另一重要因素。(刘素荣,2008)。(2)美元贬值。由于全球原油交易几乎都以美元标价,因此作为主要计价货币的美元剧烈贬值无疑成了促使近期油价大幅攀升的主导诱因之一。(3)投机炒作。(4)地缘政治。在油气供需脆弱平衡的情况下,气候因素、伊朗核问题、伊拉克的武装冲突、尼日利亚国内罢工、委内瑞拉开征高额资源税驱除外国投资者、俄罗斯将油气资源收归国有、伊朗依仗石油资源叫板美国等地缘政治因素,实际上对于油价的上升也起了非常重要的影响作用。(韩立华,2008)

但是,这些因素在油价上涨中起到的作

用的大小,不同的学者有不同的看法。

学者吴力波认为,本轮油价上涨并非来源于外生的供给冲击,而是来源于经济体内生的需求增长和美元货币的流动性过剩。2003-2006年虽然全世界原油的储采比并没有明显下降,世界总产量增加了5.9%,但原油生产的地区结构发生了较为明显的变化:部分原油消费大国产量减少;2000年以来,俄罗斯随着原油产量的回升,谋求获得高额的寡头垄断利润,而中国作为石油需求快速上升的市场主体,对国际油价起到了有力的支撑作用。在基本面之外,还有期货市场国际原油价格的影响。非商业交易者持续增加,基金多头持仓和净持仓与原油期货价格上涨具有高度的相关性,并对原油现货价格起到了强力推升的作用。

赵宏图认为,新一轮油价上涨周期归结为短期和长期因素综合作用的结果。长期因素是多年来低价的反弹,以及多年来的供需基本平衡,供略大于求的格局已发生变化。

总体而言,这一问题的研究仍然存在诸多不一致的观点。对于7月18号原油价格的大跌原因,“供需派”,“投机派”又给出了不同的观点。这四个因素在油价上涨和下跌中分别起到了多大的作用,它们之间又是如何相互作用和影响,仍然是一个值得深入探讨的问题。

三、结语

从上述的分析可以看出,国际油价的涨落主要取决于以上的四个因素,并且会在三个方面对经济产生影响。但是尚未有文献对影响油价的因素给出合理的孰轻孰重的分析,而对经济的影响究竟有多大程度,是否受到其他因素的干扰,目前也没有很明确的结论。

参考文献

- [1]海松,2008年国内外石油经济热点展望 访赵宏图、董秀成、冯玉军、吴力波、管清友、陈新华、白泉[J]国际石油经济 2008,1
- [2]韩立华,高油价成因解析及应对之策[J]中国石化 2008,3
- [3]吴力波,华民,国际原油价格上涨对中国、美国和日本宏观经济的影响[J]国际石油经济 2008,1